

RAPORT FINANCIAR

octombrie - decembrie 2025



RESTART ENERGY ONE SA

The logo for Restart Energy is centered on a yellow rectangular background. It features the word "RESTART" in a bold, black, sans-serif font above the word "ENERGY" in the same font. The letters "R" and "E" in "RESTART" and "EN" in "ENERGY" are stylized with white square cutouts.



CITR

O COMPANIE
IMPETUM GROUP

04.03.2026



CUPRINS

CIFRE CHEIE octombrie - decembrie 2025	1
BVC previzionat vs realizat	2
Activitatea operațională	3
Fluxul de numerar previzionat vs realizat	5
Încasări și plăți	6
Situația patrimonială	7
Analiza Activelor	8
Capitaluri proprii și Datorii	9-10
Distribuirii propus/efectuate	11
Concluzii	12

Preambul

<i>Nr. dosar</i>	1684/30/2025
<i>Instanță</i>	Tribunalului Timiș
<i>Temei juridic</i>	art. 33 alin. 5) din Legea 85/2014
<i>Administrator concordatar</i>	CITR Filiala Cluj SPRL
<i>Debitor</i>	RESTART ENERGY ONE SA

Subscrisa **CITR Filiala Cluj SPRL**, cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Dorobanților, nr. 48, et. 3, în incinta Silver Business Center, jud. Cluj, înmatriculată în Registrul Formelor de Organizare al U.N.P.I.R. sub nr. RFO II 0760/2014, având cod de identificare fiscală 33154723, în calitate de **administrator concordatar al Restart Energy One SA**, cu sediul în Strada Gheorghe Doja 11, Timișoara, județul Timiș, CUI 34583200, înregistrată la ONRC sub nr. J35/1297/2015, desemnată prin Sentința civilă nr. 372/2025 pronunțată la data de 25.04.2025 în dosarul nr. 1684/30/2025 aflat pe rolul Tribunalului Timiș, în temeiul art. 33 alin. 5 din Legea nr. 85/2014, formulează raportul de analiză trimestrial prin care se va prezenta modalitatea de îndeplinire a planului de restructurare în perioada octombrie – decembrie 2025. De asemenea, se va arăta faptul că, prin derularea acestuia, se menține viabilitatea afacerii.

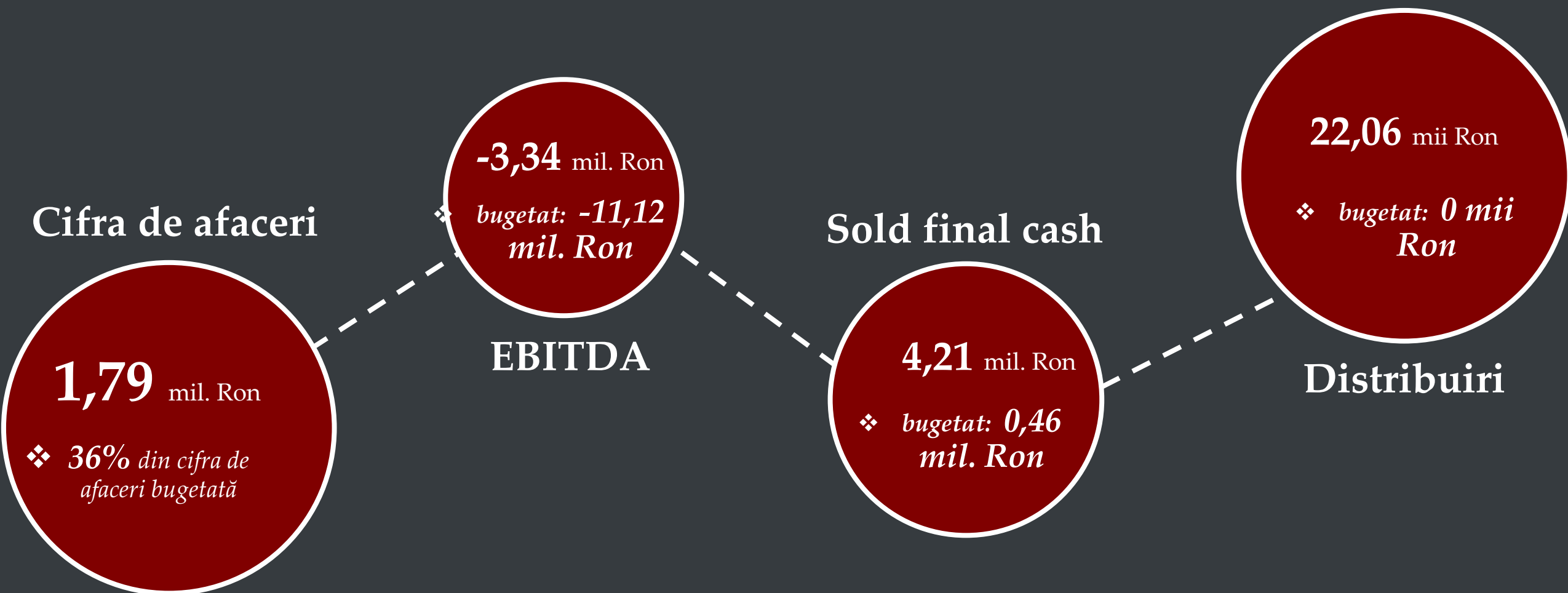
Prin prezentul raport ne propunem să realizăm o prezentare generală a situației **Restart Energy One SA**, care să ofere o imagine reală asupra evoluției economice a societății, având în vedere obiectivele propuse și continuarea activității.

Prezentul raport trimestrial are ca scop analiza gradului de îndeplinire a indicatorilor economico-financiari propuși de companie prin intermediul Planului de restructurare, omologat la data de 06.10.2025 prin Sentința civilă nr. 958/ 2025, pe perioada octombrie – decembrie 2025, aferentă trimestrului I, anul 1 de realizare a planului de restructurare.

Pentru întocmirea prezentului raport financiar, administratorul concordatar a luat în considerare documentele contabile puse la dispoziție de departamentul economic al societății.

CIFRE CHEIE

octombrie – decembrie 2025



BVC previzionat vs realizat

- ❑ **Prezentăm alăturat, o sinteză a indicatorilor obținuți de societatea Restart Energy One SA în trimestrul analizat comparativ cu previziunile cuprinse în planul de restructurare.**
- ❑ În perioada octombrie - decembrie 2025, business-ul companiei Restart Energy One SA înregistrează o traiectorie oscilantă din perspectiva cifrei de afaceri lunare, cumulând în trimestrul I venituri de aproximativ 1,78 mil. Ron. Față de nivelul bugetat, gradul de realizare a acestui indicator s-a situat la 36%.
- ❑ Această evoluție este determinată, în principal, de lipsa abordării proiectelor EPC prevăzute în perioadă, compensată însă de activitatea de furnizare energie electrică.
- ❑ În ceea ce privește marja comercială, aceasta s-a situat la -0,8 mil. Ron.

Elemente BVC	Bugetat	Realizat	Realizat vs Bugetat
sume exprimate în RON	T1, an1	T1, an1	(%)
Venit generat din proiecte PPC in colaborare Astra Electric	4,947,075	-	0%
Costuri aferente proiectelor PPC in colaborare Astra Electric	4,328,690	-	0%
Marja comerciala proiecte PPC in colaborare Astra Electric	618,384	-	0%
Venit generat din servicii de dezvoltare proiecte		-	na
Costuri aferente serviciilor de dezvoltare proiecte	10,040,000	3,376,023	34%
Marja comerciala servicii de dezvoltare proiecte	- 10,040,000	- 3,376,023	34%
Venituri din furnizare energie electrica		1,657,253	na
Costuri aferente furnizarii energiei electrice		- 698,727	na
Alte venituri		131,205	na
Total venituri generate	4,947,075	1,788,458	36%
Total costuri directe	14,368,690	2,677,296	19%
Marja comerciala	- 9,421,616	- 888,838	9%
Salarii	1,129,500	564,612	50%
Legal	75,300	149,170	198%
Software si licente	75,300	-	0%
Chirii	105,420	167,935	159%
Asigurari	15,000	36,697	245%
Prestatii terti	-	1,311,197	na
Alte cheltuieli operationale	300,300	218,205	73%
Total cheltuieli generale si administrative	1,700,820	2,447,816	144%
EBITDA	-11,122,436	-3,336,655	30%

Activitatea operațională

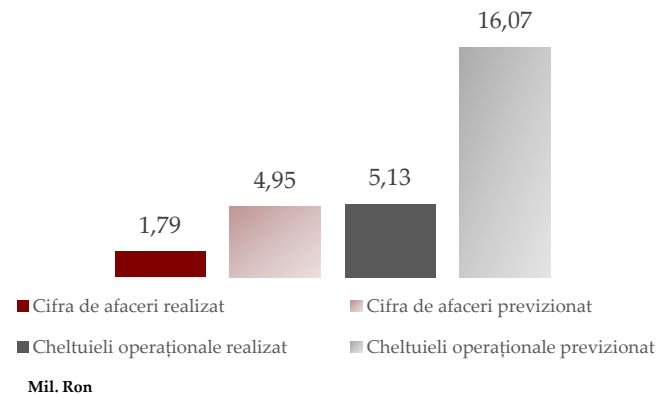
Observații

- În perioada analizată, compania a înregistrat o **cifră de afaceri** situată sub nivelul costurilor aferente activității operaționale, ceea ce a determinat obținerea unei valori negative a indicatorului EBITDA. Totuși, performanța înregistrată este superioară celei prognozate prin buget, reflectând o evoluție pozitivă față de estimările inițiale.
- Compania nu a înregistrat venituri sau cheltuieli efective aferente proiectelor EPC derulate în colaborare cu Astra Electric, deși acestea au fost bugetate pentru trimestrul de referință. Lipsa de realizare a valorilor prevăzute se datorează neîncasării finanțărilor de către beneficiarii proiectelor, fonduri care urmau să fie alocate prin Agenția pentru Finanțarea Investițiilor Rurale (AFIR). Astfel, proiectele au rămas în fază pregătitoare, fără impact în veniturile și cheltuielile curente ale perioadei.
- În schimb, cheltuielile aferente serviciilor de dezvoltare a proiectelor s-au ridicat la 10,04 milioane RON, reprezentând 34% din valoarea bugetată, în condițiile în care nu au fost înregistrate venituri corespunzătoare în această etapă, având în vedere caracterul investițional și anticipativ al acestor activități, specific etapelor de dezvoltare și implementare a proiectelor. Aceste activități implică suportarea unor costuri inițiale necesare pentru serviciile de dezvoltare, urmând ca beneficiile și veniturile aferente acestora să se materializeze în perioadele viitoare.
- Pe de altă parte, compania a început să înregistreze primele venituri din activitatea de furnizare de energie electrică, în sumă de 1,66 milioane RON, ca urmare a obținerii licenței de furnizare la data de 30 iulie 2025, valabilă pe o perioadă de 10 ani. Această nouă direcție de activitate contribuie la diversificarea portofoliului de venituri și creează premise favorabile pentru stabilizarea și creșterea profitabilității în exercițiile următoare.

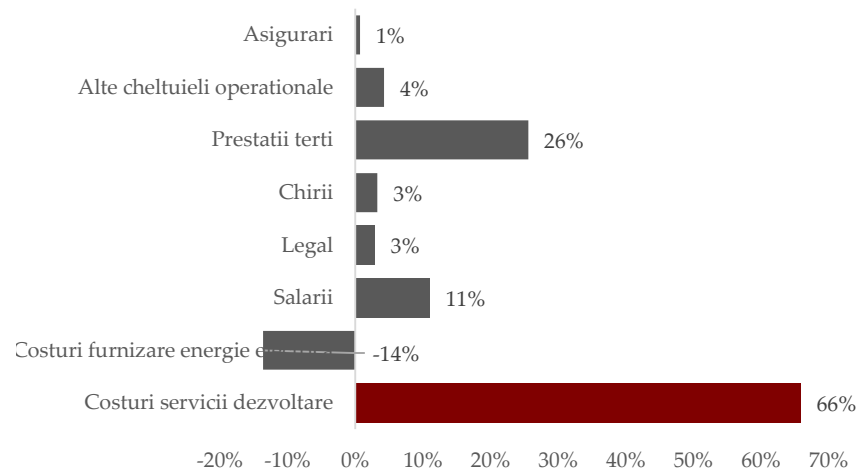
Componența prestații terți T1, an 1

Partener	Valori T1 an1	Tip servicii
SOFTWARE MEDIA PARTNER S.R.L.	373,936	Servicii soft Webus
CITR FILIALA CLUJ SPRL	250,427	administrator concordatar
GRIGORESCU CRISTINA-ECATERINA - CONSULTANT FISCAL	130,161	servicii consultanță fiscală
AFFINITY LIMITED	104,370	servicii consultanță juridică
DISTRIBUTIE ENERGIE ELECTRICA ROMANIA	78,715	servicii distribuire energie
BALIN DANIEL - AUDITOR FINANCIAR-EXPERT CONTABIL-CCF	48,339	servicii expert contabil
CORSIM CONTABILITATE SRL	46,500	servicii contabilitate
OPERATORUL PIETEI DE ENERGIE ELECTRICA SI DE GAZE NATURALE OPC	45,439	servicii tarif reglementat energie
NETPROTECT SRL	34,597	servicii IT
STRUCTURA VERDE S.R.L.	30,729	consultanță dezvoltare parcuri
Alții	167,986	

Venituri, cheltuieli operaționale realizat vs bugetat



Componența cheltuielilor operaționale



Activitatea operațională

Observații

- ❑ În ceea ce privește **cheltuielile operaționale**, costurile directe bugetate s-au situat sub cele previzionate datorită lipsei activității de proiecte de colaborare, ducând la un procent de 19% de realizare a valorilor bugetate, în timp ce cheltuielile generale și administrative prezintă un grad de realizare de 144%.
- ❑ Pornind de la componența tuturor cheltuielilor operaționale înregistrate de companie, se poate observa că cele mai mari cheltuieli au fost cele cu servicii de dezvoltare (pondere de 66% în total cheltuieli din exploatare), urmată de servicii prestații terți, având o pondere de 26%, respectiv salarii cu o pondere de 11%.
- ❑ Serviciile prestate de terți fac referire în principal servicii contabilitate, consultanță juridică și fiscală, prestări administrator concordatar.
- ❑ În privința costurilor de furnizare, acestea prezintă sume de semn contract datorită dezechilibrelor de energie înregistrate și facturate pe final de an.
- ❑ La data de 30.09.2025, Restart Energy One S.A. a semnat un contract de tip *Term Sheet* cu FDI Capital LLC, privind o propunere indicativă de acordare a unei facilități de credit în valoare estimată de aproximativ 271.501.968 USD, destinată finanțării unor proiecte de producere a energiei solare dezvoltate de societate. Documentul are caracter indicativ și este supus aprobării EXIM Bank și negocierii documentației contractuale definitive.
- ❑ În perioada de raportare, societatea debitoare **Restart Energy One S.A.** a semnat, la data de **20.12.2025**, un contract de tip *Term Sheet* privind o investiție de capital în platforma RED și în societatea debitoare, încheiat cu investitorul **TJ2 LLC** – fond de investiții cu sediul în USA - și cu **Armand Consulting**, care prevede, între altele, o investiție potențială de până la **21,5 mil. USD**, din care 16 mil. USD vor fi folosiți pentru achitare datoriile restante către terți, după cum se prevede în planul de restructurare.

Fluxul de numerar previzionat vs realizat

- ❑ Fluxul de numerar aferent perioadei analizate este prezentat în tabelul alăturat și este structurat conform aceluiași principii, prezentând atât cifrele previzionate, cât și cele realizate în perioada octombrie – decembrie 2025.

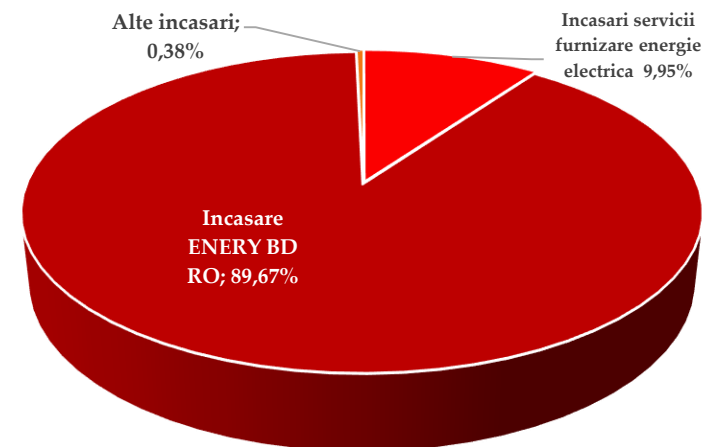
	Bugetat	Realizat	Realizat vs Bugetat
	T1, an1	T1, an1	(%)
Sold inițial	200,000	2,191,875	1096%
Incasari din proiecte EPC - colaborare Astra Electric	5,985,960	-	0%
Plati aferente proiectelor EPC - colaborare Astra Electric	5,237,715	4,000,000	76%
Incasari din servicii de dezvoltare proiecte	-	-	na
Plati aferente serviciilor de dezvoltare proiecte	12,148,400	4,351,464	36%
Incasari din servicii de furnizare	-	2,087,002	na
Plati aferente serviciilor de furnizare	-	1,369,452	na
Alte incasari	-	79,748	na
Disponibil din activitatea operationala	- 11,200,155	- 5,362,291	48%
Plati generale si administrative			
Salarii	1,430,700	1,582,389	111%
Buget stat aferent salariilor	-	1,632,163	na
Legal	75,300	157,413	209%
Software si licente	85,842	-	0%
Chirii	105,420	174,215	165%
Asigurari	15,000	36,698	245%
Prestatii terti	-	692,730	
Alte cheltuieli operationale	302,984	497,853	164%
Creditari companii grup	-	2,256,449	na
TVA de plata/recuperat	- 1,372,152	-	0%
Total plati generale si administrative	643,094	7,029,909	1093%
Plati financiare	198,205	-	0%
Cupon obligatiuni	-	-	na
Dobanzi imprumuturi	198,205	-	0%
Plati concordat	-	22,063	na
Alte incasari	12,500,000	18,798,814	150%
Incasari Enery BD RO SRL - proiect Comcris	12,500,000	18,798,814	150%
Alte plati - dezvoltare parcuri	2,008,000	2,174,800	108%
Sursa externa - Investitor dezvoltare parcuri	2,008,000	-	0%
Sold final	458,547	4,209,750	918%

Încasări și plăți

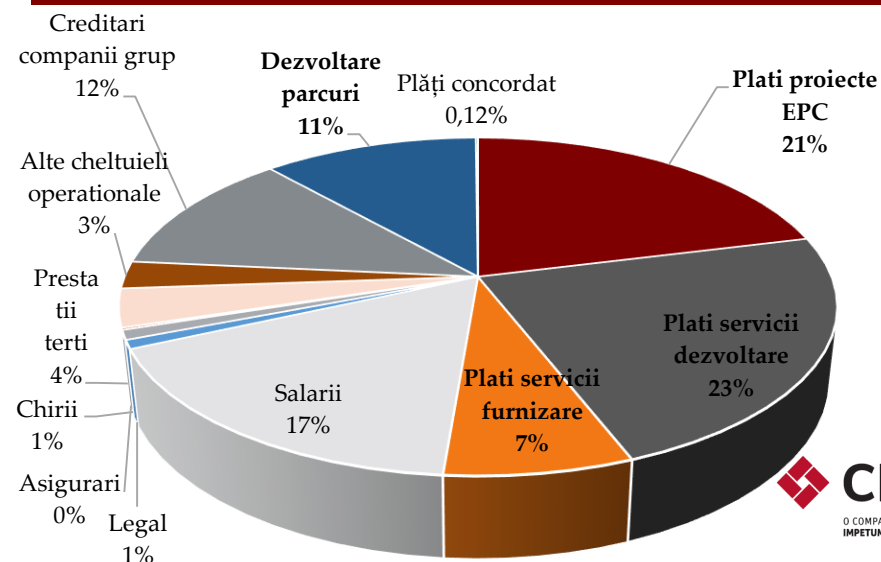
Observații

- În perioada analizată (octombrie – decembrie 2025), **intrările de lichidități provin în principal din servicii furnizare energie electrică și încasarea creanței de la Enery BD Ro.**
- Conform bugetului de încasări și plăți propus prin planul de restructurare, compania nu prevede încasări din alte surse, cum ar fi financiare sau valorificări de active.
- În cadrul planului de restructurare, pentru acest trimestru era prevăzută o încasare de 12,5 milioane RON de la Enery BD ro, însă în realitate s-a realizat un flux mai mare, de 18,79 milioane RON. Conform strategiei planului, aceste fonduri vor fi utilizate atât pentru susținerea activității operaționale curente, cât și pentru achitarea obligațiilor conform programului de plată, asigurând astfel continuitatea operațională și respectarea etapelor financiare planificate.
- Principalele ieșiri de lichidități** în trimestru analizat au avut ca destinație: plăți aferente serviciilor de dezvoltare parcuri (23% din total plăți), creditare companii din grup (12%), dezvoltări parcuri (11%), plăți aferente proiectelor EPC (21%), salarii și plăți către bugetul de stat aferente salariilor (17%), respectiv plăți servicii de furnizare energie electrică (7%).
- În ceea ce privește creditările acordate companiilor din cadrul grupului, acestea au fost realizate în scopul susținerii activității operaționale curente a entităților respective, vizând asigurarea lichidităților necesare derulării în condiții optime a proiectelor aflate în desfășurare, precum și menținerea continuității activității economice. Principalele sume alocate au fost către Restart Energy Democracy 1,86 mil. Ron.
- În privința dezvoltărilor de parcuri, plățile au fost alocate astfel: Sarmi Solar 1,27 mil. Ron, Moldo Solar 0,53 mil. Ron, White River 0,22 mil. Ron.

Pondere încasări octombrie – decembrie 2025



Pondere plăți octombrie – decembrie 2025



Situatia Patrimoniala

□ Pentru a completa imaginea de ansamblu asupra evoluției societății **Restart Energy One SA ne propunem să prezentăm în cele ce urmează situația patrimonială**, atât prin prisma structurii de activ, cât și a celei de pasiv.

□ Pentru a sesiza în condiții optime evoluția principalelor elemente patrimoniale la decembrie 2025, am introdus ca punct de referință informațiile consemnate în luna martie 2025, fiind ultima luna înainte de deschiderea procedurii de concordat preventiv.

RON	Mar.2025	Dec.2025	%
Imobilizari necorporale	196,791	(772,326)	-492%
Imobilizari necorporale	8,314,175	8,314,175	0%
Ajustări active necorporale	- 4,971,029	- 4,778,658	-4%
Amortizare active necorporale	- 3,146,355	- 4,307,844	37%
Imobilizari corporale, din care:	10,116,746	8,853,021	-12%
Imobilizari corporale	12,748,928	10,795,947	-15%
Amortizare active corporale	- 2,632,182	- 1,942,926	-26%
Imobilizari financiare	52,383,164	54,435,888	4%
Acțiuni deținute entități afiliate	48,821,093	48,821,093	0%
Împrumuturi acordate pe termen lung	524,115	2,589,251	394%
Sume datorate de alte entități afiliate	1,115,000	1,115,000	0%
Acțiuni deținute entități controlate	-	9,900	0%
Creante imobilizate	1,922,956	1,900,644	-1%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	62,696,702	62,516,583	0%
Creante, din care	94,695,835	68,709,341	-27%
Creante comerciale	25,101,486	22,558,740	-10%
Buget - creanta	7,709,709	8,826,603	14%
Avansuri de trezorerie	405,413	368,167	-9%
Debitori diversi	36,511,047	5,187,684	-86%
Decontari intre entitatile afiliate	23,272,834	24,787,599	7%
Decont in curs de clarificare - creanta	1,327,345	6,180,625	366%
Furnizori debitori - creante	368,002	799,921	117%
Provizioane pt deprecierea creantelor decontări asociați-	7,770,349	- 7,770,349	0%
Provizioane pt deprecierea debitorilor diverși	- 785,259	- 785,259	0%
Provizioane pt deprecierea creantelor clienți	- 8,584,365	- 8,584,365	0%
Creante	77,555,862	51,569,368	-34%
Stocuri	26,240,947	19,105,447	-27%
Materii prime	3,479,166	1,237,873	-64%
Materiale de nat. ob. de inventar	191,211	41,499	-78%
Servicii in curs de executie	4,406,001	3,994,502	-9%
Produse in curs de executie	9,169,667	8,129,255	-11%
Marfuri	1,028,882	2,590,561	152%
Furnizori debitori - stocuri	7,499,639	3,111,757	-59%
Provizioane pt deprecierea stocurilor	- 2,501,051	- 2,501,051	0%
Stocuri	23,739,896	16,604,396	-30%
Disponibilitati banesti	3,206,922	4,785,577	49%
TOTAL ACTIVE CURENTE	104,502,681	72,959,341	-30%
Cheltuieli in avans	1,731,882	1,705,369	-2%
TOTAL ACTIVE	168,931,265	137,181,293	-19%

Analiza activelor

Observații

- ❑ La data de 31 decembrie 2025, totalul activelor companiei s-a situat la 136,87 milioane RON, înregistrând o scădere de 19% față de nivelul consemnat la 31 martie 2025, data anterioară deschiderii procedurii de concordat. Această evoluție se datorează în principal diminuărilor constatate la nivelul activelor curente.
- ❑ Activele imobilizate se mențin la un nivel asemănător, ajungând la valoarea de 62,52 milioane RON. Imobilizările financiare, componenta majoritară a imobilizărilor, prezintă o creștere de 4% datorită împrumuturilor acordate pe termen lung (5%), în principal către Moldo Solar și Sarmi Solar, așa cum a fost prezentat și în analiza plăților.
- ❑ În ceea ce privește imobilizările corporale, acestea se compun în principal din: construcții, în pondere de 14%, mijloace de transport (15%) și imobilizări în curs de execuție, reprezentate de dezvoltarea unui parc fotovoltaic, în pondere de 65%. Scăderea înregistrată la nivelul acestei grupe se datorează recunoașterii amortizării aferente perioadei, precum și vânzarea de mijloace de transport, în sumă brută de 1,9 mil. RON.
- ❑ Activele curente au totalizat la sfârșitul lunii decembrie 72,96 milioane RON, înregistrând o scădere de 30% față de nivelul activelor în martie 2025.
- ❑ Creanțele au înregistrat o scădere semnificativă de 34%, evoluție determinată în principal evoluția contului Debitori diverși. În privința acestei categorii, s-a înregistrat o scădere de 86% ca urmare a încasării sumei de 18,79 mil. RON de la Eney BD Ro în luna octombrie 2025, a compensărilor efectuate cu EE Project (6,41 mil. RON) și CIGA Energy (5,93 mil. RON), conform înțelegerilor agreeate. Totodată, creanțele comerciale au consemnat o diminuare de 10%, ca urmare a unei gestionări mai eficiente a procesului de încasare. În ceea ce privește deconturile în curs de clarificare, acestea au crescut ca urmare a înregistrării de tranzacții de încasări și plăți efectuate de companie care urmează a fi repartizate partenerilor contractuali, conform etapelor de reconciliere și validare. De asemenea, categoria buget – creanțe, cresc ca urmare a înregistrării de sume de recuperat rezultate din mecanismele de compensare și plafonare a prețului energiei electrice.
- ❑ La nivelul stocurilor, s-a înregistrat o creștere determinată la nivelul mărfurilor. Energia electrică este evidențiată contabil ca marfă, conform politicilor contabile aplicabile, ceea ce explică majorarea valorii acestei categorii de active curente. La nivelul celorlate categorii de stocuri, diminuările constatate se datorează lucrărilor efectuate la proiectele avute în curs de execuție.

Capitaluri proprii și Datorii

- **Raportat la elementele de pasiv, societatea Restart Energy One SA a înregistrat următoarea evoluție:**

RON	Mar.2025	Dec.2025	%
Capital social	119,734,341	26,234,341	-78%
Rezerve	1,714,847	1,714,847	0%
Rezultat reportat	- 73,882,065	9,595,468	-113%
Profit/Pierdere	- 7,496,883	- 23,672,191	216%
Alte pierderi legate de instrumente capitaluri proprii	- 40,300,905	- 40,300,905	0%
CAPITALURI PROPRII	- 230,664	- 26,428,439	11358%
Provizioane	6,528,958	16,528,958	153%
Venituri in avans	1,365,434	1,365,434	0%
Credite bancare pe termen scurt	5,983,740	6,464,359	8%
Furnizori	35,644,410	40,386,318	13%
Furnizori imobilizări	18	18	0%
Furnizori facturi nesosite	3,209,552	3,179,522	-1%
Salariati	648,854	103,945	-84%
Buget	11,853,853	10,028,610	-15%
Sume datorate asociatilor	1,499,498	1,976,122	32%
Decontari cu actionarii/asociatii privind capital	4,665,181	4,665,181	0%
Clients - creditor	42,843,972	26,871,218	-37%
Creditori diversi	1,460,515	2,942,838	101%
Datorii pe termen scurt	107,809,591	96,618,132	-10%
Credite bancare pe termen lung	8,220,238	7,153,164	-13%
Alte împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	33,036,974	33,036,974	0%
Alte împrumuturi și datorii asimilate	12,200,735	8,907,072	-27%
Datorii pe termen lung	53,457,946	49,097,209	-8%
TOTAL DATORII	169,161,929	163,609,733	-3%
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	168,931,265	137,181,293	-19%

- În privința capitalului social, conform Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din 12 decembrie 2024, compania a decis reducerea capitalului social prin reducerea numărului de acțiuni, astfel noua structură de acționariat este:
- Armand Consulting SRL: 19.675.755,60 RON
 - Public Intelligence SRL: 2.623.433,60 RON
 - Tejas Capital Group LLC: 3.935.151,60 RON
- Referitor la provizioane, acestea au înregistrat o creștere de 10 mil. RON în urma constituirii de provizioane privind impozite și taxe.
- La data de 31 decembrie 2025, soldul datoriilor totale se situează la 147,08 mil. Ron, în scădere de 19% față de finele lunii martie 2025. Principalele modificări de dinamică sunt:
- ❖ Achitarea salariilor și a contribuțiilor aferente lunilor după deschiderea procedurii de concordat, a dus la scăderea datoriilor către buget și salariați la decembrie 2025, comparativ cu martie 2025.
 - ❖ Clienți-creditori reprezintă avansuri încasate de clienții colaboratori. Scăderea de 37% se datorează în principal compensărilor realizate cu creditori neafecțați, conform înțelegerilor agreeate.
 - ❖ Furnizorii au înregistrat o creștere de 13% datorită intensificării serviciilor de promovare, crearea, dezvoltarea unei rețele de agenți la nivel național, menită să susțină creșterea prezenței pe piață și consolidarea relațiilor comerciale, pe parcursul lunii august 2025, prin furnizorul Armand Consulting SRL, compensată cu plățile făcute către CIGA Energy prin cesionarea unei părți a creanței Enery BD Ro conform înțelegerilor contractuale încheiate.
 - ❖ Creditori diverși și-au dublat valoarea, în principal, datorită cesiunii încheiată în data de 15 aprilie 2025 între Renewable Power SRL (creditor cedent), Astra Electric SRL (creditor cesionar) și Restart Energy One SA, pentru suma de 972.808,48 lei. De asemenea, în perioada menționată compania a mai înregistrat drepturi de autor, în sumă de 0,25 mil. lei către Domuța Armand Doru.

Distribuirii propuse/efectuate

Nr. crt.	Grupa	Creditor	Creanțe la 25.04.2025 certe	Creanțe la 25.04.2025 subconditie	De plată prin plan. Certe	De plată prin plan. Sub Condiție	Sume de distribuit		Sume de distribuit rămase după T1/An1
							propuse	realizate	
							An 1 Trim 1	An 1 Trim 1	
1	Creanțe care beneficiază de drepturi de preferință		2,394,375	441,837	2,394,375	441,837	-	2,945.24	2,391,429.73
	BCR SA (contract 20240215144)		454,185		454,185		-	2,945.24	451,239.73
	Patria Bank SA (contract 90)		1,440,190		1,440,190		-	-	1,440,190.00
	EXIM Banca Românească (contract CAFTM)		500,000		500,000		-	-	500,000.00
	EXIM Banca Românească (contract CAFTM) sau Statul Român în calitate de garant EXIM Banca Românească, sub condiția executării garanției de către EXIM			441,837		441,837.07	-	-	-
2	Creanțe Bugetare		11,537,268	4,058,163	11,537,268	4,058,163	-	-	11,537,267.87
	ANAF		11,520,546		11,520,546		-	-	11,520,546.00
	AUTORITATEA NATIONALA DE REGLEMENTARE IN DOMENIUL ENERGIEI - Statul Român în calitate de garant EXIM Banca Românească, sub condiția executării garanției de către EXIM		16,722		16,722		-	-	16,721.87
			-	4,058,163		4,058,162.93	-	-	-
3	Celelalte creanțe		112,136,219.20	4,189,133.50	67,132,899.70	4,106,622.04	-	19,117.66	67,113,782.04
	Subgrupa creditorii bancari si asimilati 100%		11,052,779.51	4,058,162.93	11,052,779.51	4,058,162.93	-	12,747.66	11,040,031.85
	BCR SA (contract 20240215144)		1,965,816		1,965,816		-	12,747.66	1,953,068.62
	Patria Bank SA		496,622		496,622		-	-	496,622.46
	FNGC IMM SA IFN (din relația Patria Bank SA, contract 89)		1,589,198		1,589,198		-	-	1,589,197.67
	EXIM Banca Românească (contract CAFTM)		4,592,374.84		4,592,375		-	-	4,592,374.84
	EXIM Banca Românească (contract CAFTM) valoare echivalentă cu garanția Statului Român (în ipoteza neexecutării garanției de la Statul Român)			4,058,163		4,058,163	-	-	-
	Intesa SanPaolo România SA		520,133		520,133		-	-	520,132.81
	Intesa SanPaolo România SA sau FNGC IMM SA IFN (din relația Intesa, contract 268PJ), sub condiția executării garanției de către Intesa		1,888,635		1,888,635		-	-	1,888,635.45
	Subgrupa obligatari 100%		33,036,973.55		33,036,973.55		-	-	- 33,036,973.55
	Obligatari REO 29		16,675,773.55		16,675,773.55		-	-	16,675,773.55
	Obligatari REO 26		16,361,200.00		16,361,200.00		-	-	16,361,200.00
	Alte creante		68,046,466.14	130,970.57	23,043,146.64	48,459.11	-	6,370.00	23,036,776.64
	Total		126,067,862	4,630,971	81,064,543	4,548,459	-	22,063	81,042,480

□ Referitor la distribuirile propuse prin programul de plăți, precizăm că prin planul de restructurare, aprobat de către creditorii și omologat de către judecătorul-sindic, pentru trimestrul I, an 1, nu au fost prevăzute distribuirii. Distribuirile efectuate în perioada octombrie - decembrie 2025 sunt în cuantum de 22,06 mii Ron.

□ Distribuirile efectuate au fost realizate, în principal, prin reținerea sumelor din cont.

Concluzii

- ❑ În perioada analizată (octombrie – decembrie 2025), principala sursă de lichidități a companiei a provenit din încasarea creanței de la debitorul Enery BD Ro, în sumă de 18,79 milioane RON, peste nivelul bugetat de 12,5 milioane RON (pentru intervalul analizat). Fondurile obținute au fost destinate susținerii activității operaționale curente, principalele utilizări au fost: 4 mil. RON distribuite pentru activitatea de realizare proiecte EPC prin colaborare cu Astra Electric, 4,35 mil. RON utilizați pentru servicii de dezvoltare proiecte fotovoltaice, 1,36 mil. Ron utilizați pentru furnizare de energie electrică, plăți de salarii și contribuții aferente în sumă de 3,21 mil. RON, dezvoltări parcuri fotovoltaice –Sarmi Solar și Moldo Solar – 2,17 mil. RON.
- ❑ Rezultatele perioadei reflectă nerealizarea veniturilor bugetate din proiectele EPC derulate cu Astra Electric, ca urmare a neaccesării finanțărilor prin AFIR, ceea ce a influențat negativ cifra de afaceri și rezultatul operațional. Cu toate acestea, compania a realizat diversificarea veniturilor prin activitatea de furnizare a energiei electrice, valorificând astfel reușita reînnoirii licenței.
- ❑ În trimestrul I din primul an de concordat, compania nu are bugetate distribuirii, cu toate acestea în perioada analizată s-au realizat distribuirii de 22,06 mii Ron, realizate în principal prin reținerea sumelor.

Prezentul raport de analiză va fi comunicat creditorilor afectați, prin mijloace de comunicare rapidă, conform dispozițiilor art. 33 alin. 5 din Legea 85/ 2014.

CITR Filiala Cluj SPRL

Senior Partner

Mariana Boiciuc



Subscrisa, în temeiul Regulamentului UE 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (în continuare Regulamentul) deținem calitatea de operator. Având în vedere faptul că specificul atribuțiilor unui administrator judiciar/lichidator implică și prelucrarea în temeiul Legii Insolvenței și a dispozițiilor legale incidentale a datelor cu caracter personal, vă solicităm respectuos să vă asigurați că orice document pe care ni-l transmiteți și orice comunicare se efectuează cu respectarea dispozițiilor legale ale Regulamentului, că persoanele vizate și-au dat acordul și/sau au cunoștință de acest transfer al datelor lor cu caracter personal și că ne transmiteți doar acele documente adecvate, relevante și limitate la ceea ce e necesar pentru a ne îndeplini atribuțiile. Menționăm, de asemenea, că vom prelucra datele primite strict în scopul gestionării acestei debitoare, într-un mod care asigură securitatea adecvată a acestora, că aceste date vor fi colectate, înregistrate, organizate, structurate, adaptate sau modificate, extrase, consultate, utilizate, divulgate prin transmitere, diseminate sau puse la dispoziție în orice alt mod celorlalți participanți ai procedurii în conformitate cu legea, instrucțiunile instanței și în măsura necesității, și doar pentru a ne îndeplini atribuțiile. De asemenea, vom stoca datele furnizate cu caracter personal pentru o perioadă de 2 ani după finalizarea procedurii de insolvență. Vă garantăm că toți angajații și colaboratorii noștri respectă strict confidențialitatea datelor, că toate datele pe care ni le furnizați, inclusiv datele cu caracter personal, sunt tratate cu respect de către reprezentanții noștri, acestea fiind prelucrate de către echipa de caz care gestionează debitoarea în cauză. Pentru mai multe informații cu privire la politica noastră internă de protecție a datelor cu caracter personal precum și detalii în ceea ce privește drepturile persoanelor vizate de a ne solicita accesul, rectificarea sau ștergerea acestora ori restricționarea prelucrării, dreptul de a se opune prelucrării, precum și dreptul la portabilitatea datelor, sau orice alte întrebări aferente, vă rugăm să ne contactați la următoarea adresă de e-mail: protectia.datelor@citr.ro.